



# Stichting Fair Trade Original

## JAARVERSLAG 2021

Stichting Fair Trade Original

Multatulilaan 12  
4103 NM Culemborg



## Inhoud

Voorwoord van de voorzitter.....	3
1. Verslag van het Bestuur .....	4
1.2 Deelneming Fairtrade Original BV.....	4
1.3 Herijking Doelstellingen en Strategie .....	5
1.4 Herijking Beleggingsbeleid & Risico Management .....	6
1.5 Activiteiten op het gebied van vermogensbeheer .....	7
2. Toekomst.....	8
2.2 Deelneming Fairtrade Original BV.....	8
2.2 Activiteiten op het gebied van vermogensbeheer .....	8
3. Organisatie.....	8
3.1 Bestuur .....	9
3.2 Remuneratie en Permanente Educatie .....	9
4. Jaarrekening.....	10
4.1. BALANS PER 31 DECEMBER 2021 (na resultaatbestemming) .....	10
4.2. WINST EN VERLIESREKENING OVER 2021 .....	11
4.3. TOELICHTING OP DE JAARREKENING 2021 .....	12
4.4 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING. 13	
5. Begroting .....	20
5.1 Begroting van het resultaat van vermogensbeheer.....	20
5.2 Begroting van de kosten van de Stichting.....	20
6. Ondertekening .....	21
6.1 Accountant.....	21
6.2 Accountantsverklaring.....	22
Bijlage 1 Jaarverslag 2021 Fairtrade Original B.V.....	23
Bijlage 2 Geconsolideerde jaarrekening Stichting Fair Trade Original.....	24



## Voorwoord van de voorzitter

Voor het eerst sinds jaren publiceert de Stichting Fair Trade Original een uitgebreider Bestuursverslag bij haar enkelvoudige jaarrekening, een Bestuursverslag dat qua inhoud en vorm los staat van het Bestuursverslag van haar deelneming, Fairtrade Original BV.

Daarmee geeft het Bestuur het signaal dat zij nu klaar is om ook buiten de activiteiten van haar deelneming Fairtrade Original BV, haar vermogen elders in te zetten om een bijdrage te leveren aan de ontwikkeling van andere eerlijke en duurzame handelsketens en daarmee aan economische ontwikkeling en een beter bestaan van mensen in gebieden in de wereld die economisch gezien nog een inhaalslag te maken hebben.

Het Bestuur is daar klaar voor omdat, na een aantal jaar investeren in de zelfstandigheid en groei van Fairtrade Original BV, de deelneming een ontwikkeling doormaakt die haar in staat stelt zelfstandig te groeien en haar financiering min of meer zelfstandig aan te trekken. In praktische termen, het vermogen van de Stichting is op dit moment niet meer nodig om de deelneming te ondersteunen en kan voor een groot deel ingezet worden daar waar dat wel nodig is. Dat we als Stichting, financieel gezond en met een sterke balans, deze stap nu kunnen zetten is te danken aan de inzet van alle medewerkers en samenwerkingspartners van Fairtrade Original BV en daarmee een compliment aan allen betrokken.

Sinds de start in 1959, heeft de Stichting zich continue ontwikkelde naar nieuwe wereldregio's en nieuwe consumentenmarkten opgezocht zodat zij, door het leggen van verbinding daartussen, betekenis kon geven. Dat blijven we in de toekomst ook doen! Ons mandaat gericht op markttoegang voor primaire producenten in ontwikkelingslanden is ongewijzigd. We blijven ons richten op het ontwikkelen van ketens, en zoals altijd uitgevoerd met aandacht voor een positief sociaaleconomisch én financieel rendement. Duurzaamheid staat centraal in onze "footprint" en ook in de relatie, net als eigenwaarde en zelfstandigheid voor onze partners. Het instrument waarmee we ons mandaat nastreven verandert mee met de tijd: investeringen en financieringen voor ondernemers met sociale impact.

Een nieuwe tijd vraagt ook nieuwe energie en competenties voor het Bestuur. In de afgelopen twee jaren heeft het Bestuur haar omvang en samenstelling geleidelijk aangepast aan haar taak en omgeving. Ik wil de in 2021 afgetreden Bestuurders, in het bijzonder Margreet Oostenbrink, danken voor hun inzet en bijdrage de afgelopen jaren.

Met nieuwe energie en competenties heeft het Bestuur het afgelopen jaar haar visie en strategie toekomst bestendig gemaakt en vertaald in een beleid voor de inzet en het beheer van haar vermogen. Het Bestuur verwacht in 2022 de eerste nieuwe investeringen te kunnen realiseren, er zijn initiatieven en partners in beeld en er is volop beweging.

De wereld is vandaag de dag ook beweging, nadat in 2021 de meeste landen de derde en vierde golf van de COVID 19 pandemie aan zich voorbij zagen gaan is begin 2022 de wereld opgeschrikt door een lang ongekende vorm van geweld op het Europese continent. De internationale handel heeft te maken met restricties en sancties, en hoge en sterk stijgende prijzen voor grondstoffen en transport. In de ontwikkelingsregio's waar de Stichting zich op richt, hebben deze mondiale ontwikkelingen grote sociaaleconomische gevolgen. Ik hoop dat onze investeringen en activiteiten de komende jaren, als is het maar beperkte schaal, bijdragen aan een grotere economische stabiliteit in deze regio's en bijdragen aan een wat beter leefbare wereld.

Namens het Bestuur,

Bart Kroon  
Voorzitter



## 1. Verslag van het Bestuur

Behoudends de activiteiten op het gebied van governance rond de deelneming Fairtrade Original BV waren de activiteiten van de Stichting de afgelopen jaren beperkt tot passief vermogensbeheer. Met een nieuwe Bestuurssamenstelling welke werd bereikt in eind 2020, heeft het Bestuur in 2021 gewerkt aan het herformuleren van haar doelstellingen, de strategie om deze te bereiken.

In dit kader heeft het Bestuur aandacht gegeven aan het scheppen van een kader rond haar vermogensbeheer. Vanuit haar herijkte strategie en het gedefinieerde beleggingsbeleid, zijn de eerste vingeroefeningen in meer actief vermogensbeheer gedaan. Wegens een te beperkte kwaliteit van investeringsalternatieven heeft dit in 2021 niet geleid tot directe en/of directe investeringen.

Het Bestuur heeft in 2021 verschillende formele en informele beraadslagingen gehouden. Van deze beraadslagingen zijn 6 bijeenkomsten gedefinieerd als formele Bestuursvergadering waarin besluitvorming heeft plaatsgevonden en verslag van is opgemaakt. Het betrof hier bijeenkomsten op:

- 19 februari 2021
- 16 april 2021
- 2 juli 2021
- 11 oktober 2021
- 30 november 2021
- 8 december 2021

Naar aanleiding van de in 2021 ingezette rotatie en vernieuwing van het Bestuur hebben ook in 2021 Bestuurswisselingen plaatsgevonden. Het Bestuur heeft de vrijgekomen Bestuurszetels adequaat kunnen invullen, waarmee het Bestuur ultimo 2021 ook de ervaringen en competenties heeft om haar doelstellingen te realiseren

### 1.2 Deelneming Fairtrade Original BV

De deelneming Fairtrade Original BV heeft, ondanks de uitdagende marktomstandigheden een goed jaar achter de rug. De groei van de organisatie enerzijds door verbetering van assortiment en anderzijds door de expansie van haar activiteiten in de Duitse Retail kanalen heeft bijgedragen aan vergroting van haar impact in de regio's waar producten en ingrediënten betrokken worden. De fairtrade ketens, in het bijzonder in de Aziatische en Zuid Amerikaanse regio's zijn verder versterkt, betrokken volumes zijn vergroot en de financiële resultaten zijn gezond. De groei van de organisatie gaat hand in hand met de appreciatie voor haar doelstelling en activiteiten en de organisatie krijgt her en erkenning voor haar impact in de ketens en haar bereik. In dit kader is de verkrijging van het B-Corp certificaat vermeldenswaardig. Details van de activiteiten en resultaten van de deelneming Fairtrade Original B.V. zijn opgenomen als bijlage 1. Jaarverslag 2021 Fairtrade Original B.V.

De afgelopen jaren is organisatorisch ingezet op een beleid om de vennootschap meer zelfstandig van haar aandeelhouder te laten opereren. Deze zelfstandigheid komt tot zijn recht door de overlap in de governance, in personele zin, verder terug te brengen. Ultimo 2021 heeft de RvC van de vennootschap een volledig onafhankelijke voorzitter en heeft slechts 1 Bestuurslid van de Stichting zitting in de RvC.

In de ambitie de deelneming meer zelfstandig te laten opereren heeft de Stichting de Vennootschap aangemoedigd ook zelfstandige financiering te onderzoeken. Ultimo 2021 is duidelijk geworden dat de vennootschap op termijn haar vreemd vermogen op aantrekkelijke voorwaarden zelfstandig uit de markt kan betrekken en in haar financieel beleid wordt daarop nu ook gestuurd. Het Bestuur van de Stichting heeft de deelneming overigens verzekerd dat zij, tot het moment van herfinanciering, gebruik kan blijven maken van de bestaande financieringen betrokken van de Stichting.

Gedurende het verslagjaar heeft de Stichting via haar Bestuur 5 RvC vergaderingen van de deelneming bijgewoond en zijn 2 Aandeelhoudersvergaderingen ten behoeve van de vennootschap gehouden. De verslaglegging van deze vergaderingen wordt gehouden ten kantore van de vennootschap respectievelijk de Stichting.

### 1.3 Herijking Doelstellingen en Strategie

In het verslagjaar zijn doelstellingen en strategie van de Stichting onderwerp geweest van herijking en herformulering. De samenvatting van de doelstellingen van de Stichting worden weergegeven in onderstaande afbeelding.



Op basis van doelstellingen zijn visie en strategie besproken als samengevat in onderstaande figuur.



De resultaten van dit strategie proces zijn vastgelegd in een document dat leidraad is geweest voor de aanvraag om de ANBI Status te vernieuwen, de firma Mazars heeft de Stichting in deze aanvraag begeleid. Het strategie document is een levend document en is beschikbaar ten kantore van de Stichting. Ultimo 2021 is nog geen conclusie of beschikking voorhanden op de ingediende aanvraag voor de vernieuwing van de ANBI-status.

## 1.4 Herijking Beleggingsbeleid & Risico Management

In de recente jaren bestonden activiteiten van het vermogensbeheer voornamelijk uit het houden van de aandelen van de deelneming en het beheren van liquiditeiten. Het Bestuur heeft, mede naar aanleiding van herijking van doelstellingen en strategie, de noodzaak gevonden de activiteiten op het gebied van vermogensbeheer in te kaderen. Deze kadering betreft impliciet het risicomangement van de Stichting. De directe risico's van de Stichting betreffen voornamelijk financiële risico's welke voortkomen uit het belegging en investeringsbeleid, indirecte risico's komen voort uit exposure en gevoerd beleid in haar deelnemingen of partijen waarin zij investeert.

Het risicomangement van de Stichting is primair gericht op de risico's ten aanzien van haar primaire doelstelling het op lange termijn realiseren van revolverende rendementen in de investeringsportefeuille waarbij een instandhoudingsdoelstelling geldt. Dit directe risicomangement wordt vormgegeven via het beleggingsbeleid. Een samenvatting van dit kader is weergegeven in de afbeelding hierna.



- **Randvoorwaarden Beleggingsportefeuille**
  - Directe investeringen (excl. FTO B.V.) maximaal 33% van liquide vermogen (YE 2020)
  - Indirecte investeringen maximaal 33% van liquide vermogen (YE 2020)
  - Liquide middelen minimaal 33 %
  - Regeneratief Rendement > 2 %
  - Impact: 20.000 mensen bereikt (ondernemers, werknemers en gezinnen)\*
- **Risicobereidheid**
  - Verschillende instrumenten in onze portefeuille (equity, garanties, verschillende looptijden)
  - Leverage met andere financiers is een vereiste
  - Regeneratieve inzet van kapitaal FTO (continuïteit)
  - Additionaliteit t.o.v. lokale financiers door hogere risicobereidheid FTO (first-loss)
  - Gemixt risicoprofiel (scale-up, landenspreiding)
  - Investering Stichting FTO in EUR, geen exchange-risico
  - Beleggingsbeleid binnen de risk appetite
- **Co- Investment Investeringsfilosofie**
  - Match op investment filosofie is essentieel, match in governance filosofie is een must. Gebaseerd op vertrouwen en goede reputatie.
  - Partners met lokale uitvoeringsorganisatie of netwerk waarbij het hun medeverantwoordelijkheid is om risico van FTO ook te monitoren en te managen
  - Bijv. familiefondsen, impact fondsen, lokale financiële instellingen in opkomende markten, ondernemers, etc.

Het indirecte risico van de Stichting vindt haar oorsprong in het beleid van de partijen waarin geïnvesteerd wordt. Hier leunt de Stichting op het risicomangement van deze partijen en de governance indirect kan uitoefenen als aandeelhouder of als vermogensverschaffer.

De belangrijkste risico's van de Stichting zijn vermogens risico's. Laat niet onverlet dat de Stichting direct of indirect ook reputatie risico's heeft. Directe reputatie risico's worden geadresseerd door zorgvuldigheid in besluitvorming en verantwoording door het Bestuur. Het Bestuur leunt voor indirecte reputatie risico's op de governance van haar deelnemingen en of partijen waarin of waarmee zij investeert.

Het volledige kader voor vermogensbeheer, vastgelegd in een notitie beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid is een formeel vastgesteld beleid (vastgesteld op 16 april 2021) waarbinnen het Bestuur haar activiteiten rond vermogensbeheer uit voert en is beschikbaar ten kantore van de Stichting.



## 1.5 Activiteiten op het gebied van vermogensbeheer

Gedurende het verslagjaar heeft het Bestuur een tweetal impact investeringsmogelijkheden geëvalueerd. Het betrof hier in beide gevallen indirecte investeringen waarbij de Stichting werd aangezocht als mede of co-financier van initiatieven van derden. De eerste investering betrof een investering in een investeringsvehikel van een Belgische impact investeerder, de tweede betrof een participatie in een fonds (waterfund) dat investeert in de ontwikkeling van economische infrastructuur in de watersector in Zuidoost Azië. Het Bestuur beoordeelde uiteindelijk in beide gevallen dat de activiteiten en/of het risicoprofiel van de voorliggende Investerings onvoldoende pasten binnen strategie en/of beleggingsbeleid van de Stichting.

Daarnaast heeft het Bestuur gesprekken gevoerd met een impact fonds om te onderzoeken of er mogelijkheden bestaan tot co-investeringen in ontwikkelingslanden, aangezien er een grote overlap bestaat in de missies van beide organisaties. Deze gesprekken hebben tot heden niet geleid tot concrete acties.

Medio 2021 heeft de deelneming Fairtrade Original BV de Stichting verzocht aanvullend werkkapitaal ter beschikking te stellen, mede ter financiering van haar activiteiten in de direct trade van koffie vanuit Zuid-Amerika. Mede in het licht van de historische intentie van de aan de Stichting beschikbaar gestelde renteloze leningen van derden, de zogenoemde 1000x1000 leningen, heeft het Bestuur besloten deze door derden beschikbaar gestelde gelden onder gelijke condities beschikbaar te stellen aan de deelneming. Medio 2021 is daartoe een bedrag € 592.476 ter beschikking gesteld aan de deelneming.

Gedurende het verslagjaar heeft een deel van de lening gevers haar lening opgeëist. Symmetrisch hieraan heeft de Stichting haar krediet aan de deelneming ingeperkt derhalve was het beschikbaar gesteld bedrag uit hoofde van de 1000 x 1000 leningen ultimo 2021 € 589.300.



## 2. Toekomst

In het laatste kwartaal van 2021 heeft het vernieuwde Bestuur zich voorbereidt op een verhoogde activiteit op het gebied van vermogensbeheer met als onderliggende doelstelling het realiseren van impact als gedefinieerd in haar doelstelling en strategie.

Het ligt in de verwachting dat in 2022 vermogensbeheer een meer actieve vorm gaat krijgen en dat de eerste directe en indirecte investeringen vanuit de nieuwe strategie vorm zullen krijgen.

### 2.2 Deelneming Fairtrade Original BV

Op basis van de plannen en het budget van de vennootschap verwacht het Bestuur voor 2022 significante groei van omzet en impact en continuering van de trend van positieve financiële resultaten. Details rond deze voortzichten zijn te vinden in het jaarverslag 2021 van de vennootschap (bijlage 1).

Op basis van de activiteiten in het kader van financiering verwacht het Bestuur dat de vennootschap zich in 2022 geheel of gedeeltelijk kan herfinancieren. Daarmee kan zij een aanzienlijk deel van het vreemd vermogen dat zij betreft van de Stichting aflossen. Het Bestuur moedigt deze ontwikkeling aan en zal in haar verantwoordelijkheid van aandeelhouder de condities en de omvang van de herfinanciering evalueren alvorens haar instemming met deze herfinanciering te verlenen.

Het Bestuur verwacht, op voordracht van de voorzitter van de RvC, dat zij in 2022 twee nieuwe onafhankelijke leden van de RvC zal benoemen.

### 2.2 Activiteiten op het gebied van vermogensbeheer

In een hoog-inflatoire omgeving die gepaard gaat met lage of zelfs negatieve rentestanden rendeert een investeringsportefeuille bestaande uit voornamelijk liquiditeiten negatief. Teneinde een tenminste de instandhouding doelstelling te realiseren is allocatie van liquiditeiten aan investeringsmogelijkheden een duidelijke ambitie voor 2022. Het Bestuur heeft ultimo 2021 een portefeuille van potentiële investeringspartners en een pijplijn van potentiële investeringen in beeld. Het ligt voor de hand dat in 2022 met enkele van deze partners voor een aantal investeringen verdere selectie en Due Diligence zal plaatsvinden. Waar wenselijk en/of noodzakelijk zal het Bestuur externe partijen betrekken in evaluatie en Due Diligence van investeringsalternatieven. Het Bestuur heeft de ambitie uitgesproken ten minste 1 directe en 1 indirecte investering vorm te geven en tenminste 1 miljoen euro aan deze investeringen te alloceren.

## 3. Organisatie

Stichting Fair Trade Original, opgericht te Venlo in 1959, is gevestigd aan de Multatulilaan 12 te Culemborg. De Stichting wordt geleid door een Bestuur en heeft geen medewerkers in dienst. Werkzaamheden vinden plaats door het Bestuur of ten behoeve van het Bestuur. Waar nodig zet het Bestuur derden of medewerkers van de deelneming in ter uitvoering van beleid.





### 3.1 Bestuur

Het Bestuur van de Stichting bestaat uit maximaal 5 personen. Aan het begin van het verslagjaar had het Bestuur de volgende samenstelling.

Voorzitter:	De heer Bart Kroon
Penningmeester:	Mevrouw Margreet (Margaretha Roelanda) Oostenbrink
Secretaris:	De heer Joris (Joris Michiel) Timmers
Bestuurslid:	Mevrouw Marina (Marie Nadège) Diboma
Bestuurslid:	De heer Roy (Soeniel) Budjhawan

Gedurende het verslagjaar (19 juli 2021) heeft Mevrouw Diboma haar functie neergelegd vanwege onverenigbaarheid met nieuw aan te vangen werkzaamheden in het buitenland. Op 8 december 2021 heeft mevrouw Oostenbrink haar functie neergelegd wegens het bereiken van het einde van haar Bestuurstermijn.

Op basis van een door het Bestuur gezamenlijk vastgestelde profielschets is gedurende het verslagjaar gewerkt aan de vervanging van de vertrekkende Bestuursleden. Uiteindelijk zijn, na diverse selectie gespreken met verschillende kandidaten, op 8 december 2021, mevrouw Sanne (Sanne Marijn) Steemers en de heer Cees (Cornelis Corstiaan) van Rij benoemd als Bestuurders. Daarmee is de samenstelling van het Bestuur ultimo December 2021 als volgt:

Voorzitter:	De heer Bart Kroon
Penningmeester:	Mevrouw Sanne (Sanne Marijn) Steemers
Secretaris:	De heer Joris (Joris Michiel) Timmers
Bestuurslid:	De heer Cees (Cornelis Corstiaan) van Rij
Bestuurslid:	De heer Roy (Soeniel) Budjhawan

Het Bestuur van heeft begin 2022 vernomen van de heer Budjhawan dat hij wegens onverenigbaarheid met nieuw aangevallen werkzaamheden het Bestuur zal verlaten. De heer Budjhawan is inmiddels als Bestuurder uitgeschreven op 19 februari 2022. Het Bestuur heeft inmiddels het proces van vervanging ingezet en verwacht in april 2022 een nieuwe Bestuurder te benoemen.

### 3.2 Remuneratie en Permanente Educatie

De Bestuursfuncties zijn onbezoldigd, desalniettemin wordt aan de Bestuurders een vacatievergoeding beschikbaar gesteld. De vacatievergoeding van Bestuurders is voor alle Bestuurders gelijk, en bedroeg in het verslagjaar €300 per bijgewoonde vergadering, in lijn met de richtlijnen van het Besluit Vergoedingen Adviescolleges en Commissies van de Nederlandse overheid en daarmee ook binnen de richtlijnen voor ANBI-instellingen. De som van uitgekeerde vacatiegelden bedroeg EUR €14.100,-

Waar van Bestuurders verwacht wordt dat zijn zich blijvend ontwikkelen als Bestuurder en daartoe verplicht zijn een minimum inzet voor permanente educatie te tonen heeft de Stichting een beleid waarin is opgenomen hoe zij in financiële zin bijdraagt aan deze permanente educatie. In 2021, mede wegens de beperkingen van door COVID 19, is maar door beperkt gebruik gemaakt van deze regeling. De som van de uitgaven van de Stichting in dit kader bedroeg EUR €2.725,-



## 4. Jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening over 2021 omvat de activiteiten van de Stichting. De grootste verandering op de balans ten opzichte van het voorgaande jaar is het ter beschikking stellen van additioneel werkkapitaal aan de deelneming, zoals omschreven in sectie 1.4. De waardering van de deelneming volgt uit de jaarrekening van de deelneming zoals opgenomen in bijlage 1. In bijlage 2 wordt de geconsolideerde jaarrekening van Stichting Fair Trade Original met Fairtrade Original BV weergegeven.

### 4.1. BALANS PER 31 DECEMBER 2021 (na resultaatbestemming)

EUR	Toelichting	2021	2020
<b>FINANCIËLE VASTE ACTIVA</b>			
Deelneming Fairtrade Original B.V.	1	2.754.624	2.690.309
Renteloze lening Fairtrade Original B.V.	2	1.000.000	1.000.000
		<b>3.754.624</b>	<b>3.690.309</b>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>			
Overige vorderingen en overlopende activa	3	954	1.357
Rekening courant Fairtrade Original B.V.	10	1.837.309	1.712.358
Renteloze lening Fairtrade Original B.V.	4	589.300	-
Rekening courant FairForward B.V.	10	-	37.500
Liquide middelen	5	4.162.468	4.857.713
		<b>6.590.031</b>	<b>6.608.928</b>
<b>TOTAAL</b>		<b>10.344.655</b>	<b>10.299.237</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>			
Stichtingskapitaal		5	5
Overige reserves	6	9.739.200	9.688.457
		<b>9.739.205</b>	<b>9.688.462</b>
<b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b>			
Renteloze leningen	7	<b>489.300</b>	<b>596.107</b>
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>			
Overige schulden en overlopende passiva	8	<b>116.150</b>	<b>14.668</b>
<b>TOTAAL</b>		<b>10.344.655</b>	<b>10.299.237</b>



## 4.2. WINST EN VERLIESREKENING OVER 2021

EUR	Toelichting	2021	2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Donaties	9	2.315	3.269
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>		<b>2.315</b>	<b>3.269</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Voorziening rekening-courant FairForward B.V.		-	(62.500)
Overige	10	36.825	28.216
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>36.825</b>	<b>(34.284)</b>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsvoering</b>		<b>(34.510)</b>	<b>37.553</b>
Financiële baten en lasten	11	20.938	23.080
Resultaat Deelneming Fairtrade Original B.V.	1	64.315	412.202
<b>Resultaat</b>		<b>50.743</b>	<b>472.835</b>



### 4.3. TOELICHTING OP DE JAARREKENING 2021

#### ALGEMEEN

#### ACTIVITEITEN

Stichting Fair Trade Original ontwikkelt eerlijke handelsketens door het beheren van de aandelenportefeuille van Fairtrade Original B.V. en verstrekt kredieten aan Fairtrade Original B.V. en aan FairForward B.V.

#### VESTIGINGSADRES

Stichting Fair Trade Original is feitelijk en statutair gevestigd op Multatulilaan 12, 4103 NM te Culemborg, en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 11018866.

#### TOEGEPASTE STANDAARDEN

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

#### CONTINUÏTEIT

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.



#### 4.4 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De cijfers over 2020 zijn opnieuw gerubriceerd teneinde de vergelijking met 2021 mogelijk te maken.

##### GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN RESULTAATBEPALING

###### ALGEMEEN

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien de onderneming alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper. De jaarrekening wordt



gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming.

### GEBRUIK VAN SCHATTINGEN

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### Deelneming

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs, rekening houdend met een voorziening voor waardeverminderingen.

### FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld. Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Eventuele winsten of verliezen worden verantwoord onder financiële baten en lasten.



## BALANS

FINANCIËLE VASTE ACTIVA1. Deelneming Fairtrade Original B.V.

Stichting Fair Trade Original heeft 2.779.283 gewone aandelen van € 1,00 van Fairtrade Original B.V. in bezit en op deze deelneming is een winst van € 64.315 over het boekjaar 2021 aan toegevoegd.

2. Renteloze lening Fairtrade Original B.V.

De aan Fairtrade Original B.V. beschikbaar gestelde renteloze lening, groot € 1.000.000, is verstrekt tot 31 december 2030. Deze lening is achtergesteld en kan worden afgelost voor zover het garantievermogen van Fairtrade Original B.V. tenminste 30% van het totaalbedrag van de activa bedraagt.

VLOTTENDE ACTIVA3. Overige vorderingen en overlopende activa

	2021	2020
te ontvangen rente	358	761
Vooruit betalade assurantiepremie	596	596
<b>Saldo overige vorderingen per 31 december</b>	<b>954</b>	<b>1.357</b>

4. Renteloze lening Fairtrade Original B.V.

In het kader van de 1.000 x 1.000 actie heeft Stichting Fair Trade Original renteloze leningen ontvangen en deze portefeuille is als lening renteloos beschikbaar gesteld aan Fairtrade Original B.V. en de hoofdsom of restant is opeisbaar met een opzegtermijn van drie maanden.

5. Liquide middelen

	2021	2020
ABN spaarrekening	3.198.436	3.788.643
Rabobank spaarrekening	747.540	875.925
Rabobank betaalrekening	175.400	170.946
ABN Betaalrekening	41.092	22.199
<b>Saldo liquide middelen per 31 december</b>	<b>4.162.468</b>	<b>4.857.713</b>

De post liquide middelen betreft de tegoeden bij banken.

EIGEN VERMOGEN6. Overige reserves

	2021	2020
Saldo overige reserves op 1 januari	9.688.457	9.215.622
Bij: Resultaat boekjaar	50.743	472.835
<b>Saldo overige reserves op 31 december</b>	<b>9.739.200</b>	<b>9.688.457</b>

LANGLOPENDE SCHULDEN7. Renteloze leningen

	2021	2020
Saldo per 1 januari	596.107	607.821
Ontvangen leningen	-	4.000
Giften	(2.269)	(3.269)
Terugbetalingen	(4.538)	(12.445)
<b>Saldo renteloze leningen per 31 december</b>	<b>589.300</b>	<b>596.107</b>
Verantwoord onder kortlopende schulden	(100.000)	-
<b>Saldo renteloze leningen per 31 december langlopende schulden</b>	<b>489.300</b>	<b>596.107</b>

In het kader van de 1.000 x 1.000 actie heeft Stichting Fair Trade Original renteloze leningen ontvangen. De looptijd van de leningen is in beginsel 3 jaar. De schuldeisers hebben de mogelijkheid de lening na voormelde periode van drie jaar met een opzegtermijn van 3 maanden op te zeggen. Onder kortlopende lening is € 100.000 verantwoord en € 482.493 is verantwoord onder de langlopende schulden.





## KORTLOPENDE SCHULDEN

8. Overige schulden en overlopende passiva

	2021	2020
1000 x 1000 leningen	100.000	-
Bankkosten en negatieve creditrente	6.708	2.289
Accountants- en advieskosten	5.808	3.630
Bestuurskosten	3.634	8.749
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>116.150</b>	<b>14.668</b>

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN**

Stichting Fair Trade Original heeft met FairForward B.V. een kredietovereenkomst gesloten voor het beschikbaar stellen van een lening van maximaal € 150.000 tot 16 juni 2021. Als zekerheid heeft FairForward B.V. middels pandaktes de voorraad, inventaris en vorderingen aan Stichting Fair Trade Original verpand en is Waar Nederland mede hoofdelijk aansprakelijk voor het terugbetalen van deze lening. Er resteert per 31 december 2021 een vordering van € 12.500 met een looptijd tot 16 juni 2021 tegen een rente Euribor + 3% en deze vordering is voorzien voor € 12.500. De vordering is overgedragen aan een deurwaarder.

**WINST EN VERLIESREKENING**

## BEDRIJFSOPBRENGSTEN

9. Donaties

	2021	2020
1000 x 1000 leningen omgezet in een gift	2.269	3.269
Overige donaties	46	-
<b>Totaal donaties</b>	<b>2.315</b>	<b>3.269</b>

## BEDRIJFSLASTEN

### 10. Overige

	2021	2020
Bestuurskosten	17.304	12.404
Accountantskosten	8.349	3.630
Doorberekende kosten Fairtrade Original B.V.	8.303	6.779
Bankkosten	752	534
Fiscale kosten en advieskosten	454	4.358
Overige kosten	1.663	511
<b>Totaal overige bedrijfslasten</b>	<b>36.825</b>	<b>28.216</b>

### 11. Financiële baten en lasten

	2021	2020
Negatieve creditrente bij banken	(19.275)	(5.513)
Rente rekening-courant Fairtrade Original B.V.	39.855	26.764
Rente rekening-courant FairForward B.V.	358	1.718
Rente op spaarrekeningen	-	111
<b>Totaal</b>	<b>20.938</b>	<b>23.080</b>

Voor de financiering van het werkkapitaal heeft Fairtrade Original B.V. een rekening-courantfaciliteit met Stichting Fair Trade Original. De overeengekomen rentevoet is gelijk aan het Euribor tarief van een driemaands deposito, verhoogd met een opslag van 2,75%. De rente wordt per kwartaal vastgesteld, waarbij het Euribor tarief van het voorafgaande kwartaal gebruikt wordt voor het volgende kwartaal. De rente is per kwartaal verschuldigd. Het merkrecht Fairtrade Original is als zekerheid verpand aan Stichting Fair Trade Original. In de overeenkomst is een basis kredietplafond opgenomen van € 2.000.000 en is tijdelijk tot 30 juni 2022 verhoogd tot € 2.750.000. Na afloop van de overeengekomen termijn van het kredietplafond wordt het basis kredietplafond van € 2.000.000 stilzwijgend verlengd met de periode van één jaar, tenzij één der partijen zes maanden voor afloop van deze termijnen schriftelijk te kennen geeft deze overeenkomst te willen beëindigen.

Per 31 december 2021 werd € 1.837.309 geleend door Fairtrade Original B.V. In 2021 bedroeg het gemiddelde saldo van de rekening-courant met Fairtrade Original B.V. € 1.770.000. De door Fairtrade Original B.V. betaalde rente bedroeg € 39.855.

Voor de financiering van het werkkapitaal heeft FairForward B.V. een rekening-courantfaciliteit met Stichting Fair Trade Original. De overeengekomen rentevoet voor is



gelijk aan het Euribor tarief van een driemaands deposito, verhoogd met een opslag van 3,00%. De rente wordt per kwartaal vastgesteld op basis van de rentevoet van de eerste dag van een kwartaal geldende driemaands Euribor tarief. Als zekerheid zijn pandaktes opgesteld voor voorraad, inventaris, alle overige roerende zaken en vorderingen. De aan FairForward B.V. berekende rente bedroeg € 358.

## 5. Begroting

In lijn met de begroting van 2021 is er een klein positief resultaat gerealiseerd in 2021. Dit resultaat is € 62.715 (55%) lager dan begroot.

Begroting St Fair Trade Original	Realisatie 2.021	Begroting 2021	Vershil 2021 vs begroting
<b>Inkomsten</b>			
Resultaat Deelneming Fairtrade Original BV	64.315	133.031	-68.716
Rente bank	0	0	0
Negatieve rente bank	(19.275)	(20.048)	773
Rente rekening courant Fairtrade Original	39.855	44.000	-4.145
Rente rekening courant FairForward	358	475	-117
Donaties	2.315	2.000	315
	<b>87.568</b>	<b>159.458</b>	<b>(71.890)</b>
<b>Uitgaven</b>			
Doorbelaste personeelskosten Fairtrade Original	<b>8.303</b>	8.000	303
Bestuurskosten	<b>14.579</b>	12.000	2.579
Educatie bestuur	<b>2.725</b>	5.000	-2.275
Accountants- en advieskosten	8.803	7.500	1.303
Advieskosten	0	25.000	-25.000
Algemene kosten	2.415	1.000	1.415
<b>TOTAAL UITGAVEN</b>	<b>36.825</b>	<b>58.500</b>	<b>(21.675)</b>
Vrijval dotatie voorziening FairForward	0	12.500	<b>(12.500)</b>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>50.743</b>	<b>113.458</b>	<b>(62.715)</b>

### 5.1 Begroting van het resultaat van vermogensbeheer

Het resultaat van de deelneming is € 68.716 lager dan begroot. De oorzaken hiervoor zijn uitgewerkt in de jaarrekening van de deelneming, opgenomen in Bijlage 1.

De vrijval van de voorziening FairForward is niet gerealiseerd en de vordering is overgedragen aan een incassobureau.

Er waren geen andere financieringen en investeringen voorzien in 2021.

### 5.2 Begroting van de kosten van de Stichting

Totale kosten zijn € 21.675 lager dan begroot en heeft te maken dat de begrote advieskosten van € 25.000 niet zijn besteed.



## 6. Ondertekening

### 6.1 Accountant

Evt tekst over/van Flynth



## 6.2 Accountantsverklaring

Aldus opgemaakt en goedgekeurd op

Datum, 22 april 2022

Culemborg,

Voorzitter: De heer Bart Kroon

Penningmeester: Mevrouw Sanne (Sanne Marijn) Steemers

Secretaris: De heer Joris (Joris Michiel) Timmers

Bestuurslid: De heer Cees (Cornelis Corstiaan) van Rij



## Bijlage 1 Jaarverslag 2021 Fairtrade Original B.V.



## Bijlage 2 Geconsolideerde jaarrekening Stichting Fair Trade Original